

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見，呈現早盤大跌後跌勢收斂的走勢，早盤時由於保險股 AIG 公佈上季獲利低於預期影響，加上 Tesla 儘管週三盤後公佈的財報優於預期，但因執行長馬斯克拒絕回答有關毛利率與 Model 3 產量的問題，迴避分析師對 Tesla 獲利展望的提問，引起市場反感下股價重挫逾 5%，同時有報導指出美國政府考慮採取行政動作，限制部份中國企業在美國銷售電信設備等消息，使得市場瀰漫悲觀氣氛，所幸逢低買盤也在此時進場，帶動指數跌幅大幅收斂，戲劇性地上演絕地大反攻行情。巴西股市連續第三個交易日收黑，主要受到中美貿易戰再度升溫的衝擊。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，主要受到企業財報不佳、中美貿易不確定性升溫與通膨意外滑落等利空因素影響。財報方面，德國運動服飾公司愛迪達股價一度下跌 6.8%，因該公司的銷售增長略低於分析師預期，至於其他企業的業績因受第一季歐元走強的負面衝擊表現欠佳，其中德國製藥和農業化工龍頭拜耳亦下調全年財測，因為歐元走強拖累其海外收入，對大盤形成打壓。中美貿易消息面上，由於中國國有媒體宣稱(中共禁止陸媒自主報導貿易談判，只能用官方稿)，中國將對美國採取強硬態度，外界認為關稅問題取得突破性進展的可能性不大，特別是因為美國代表團預計最早在週五晚間離開，在貿易局勢擔憂再起下市場情緒趨於謹慎。經濟數據方面，歐元區 4 月份 CPI 年增 1.2%，較 3 月份的 1.3% 下滑，剔除食物與能源等波動性較大項目的核心 CPI 僅上升 0.7%，是 13 個月來最小增幅，兩項數據都低於市場預期，雖然通膨降溫部份受到復活節假期對機票、餐廳和飯店服務價格的影響，或許未忠實反映通膨全貌，但最新數據顯然並非歐洲央行(ECB)所樂見，未來加上全球貿易保護主義升高風險，可能使貨幣政策決策更為複雜，為歐股帶來壓力。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，主要由於摩根士丹利 5/2 發表最新報告(Asia Emerging-Market Stock Rally May Have Peaked)表示，投資人對新興亞股的盈利預期過於樂觀，隨著科技股暴跌、中美貿易戰和美股收益率飆升等因素，多數亞股很大機會已於 1 月底見頂，受此影響大盤表現因而受制。其中日股因國定假日綠之日休市；韓股收黑，因兩韓峰會時雙方領袖同意連接南北韓的鐵公路，帶動建設和鐵道類股狂飆，不過昨日在外資與法人獲利了結出場賣壓下跌幅也最深，拖累指數表現；港股受陸資銀行、保險與房地產股下跌拖累，陸續跌破 5 日、10 日、月線及半年線支撐，跌幅逾 1%，主因摩根士丹利發表最新研究報告表示，在盈利增長預期放緩下近期已減持中資股倉位，衝擊大盤走弱。東協股市悉數收黑，因中美貿易摩擦未有緩和跡象，雙方均不肯在會談中讓步，市場預期難有突破性進展下風險偏好情緒降溫，股市因而呈現普跌格局，其中印尼股市受外資繼續減持影響，指數已跌至逾七個月收盤低位。印度股市結束連四漲終場下跌，主受中美貿易對談下投資人趨於觀望所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週四先抑後揚，午盤過後在權值與題材股帶動下大盤由黑翻紅終場上漲。其中上綜指與深成指順利攻克 5 日及 10 日均線，上綜指站上 3100 點大關，至於創業板指數一度下跌逾 2%，不過終場反而上漲 1.4% 成功突破季線。成交量方面，滬深兩市共成交 4,074 億人民幣(滬市 1,734 億元，深市 2,340 億元)，相較前一交易日放量近 6%，市場情緒略顯回溫。消息面上，盤初時由於市場持續等待中美貿易對話的第一天是否會拋出不一樣的資訊，令指數表現受到壓抑，不過由於中國證監會於週日(4/29)頒佈外資辦法新準則，部份合資企業的外資持股比例獲得鬆綁，新規定讓外資有更多空間參與中國市場，體現中國國家主席習近平 4/10 在博鰲論壇上宣佈進一步擴大開放的承諾，包括單一外資持有合資證券公司股權上限 30% 的規定，以及外資銀行僅能持有中國合資券商最高 49% 的股權，現已被移除，而就在本週三國際投行瑞銀集團(UBS)的合資券商—瑞銀證券便已遞交變更公司大股東的申請，這是新規發佈後首例合資券商變更實際控制人的申請，證券業加快對外開放步伐的訊息刺激券商股走強。至於創業板則因第一季淨利潤增速由去年第四季的負值大幅回升，財報利多發酵下激勵指數回升。
- ◆ **台灣股市：**台股週四收黑，主要受到 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)相對積極的措辭以及周遭多數亞股走弱的影響，其中權值股台積電賣壓相對沈重，股價再度跌破前波低點，鴻海股價也險破 80 元大關，股王大立光尾盤亦翻黑，而之前強勢的風電族群連續第二天呈現利多出盡的普跌行情，僅生技及節能股力撐抗跌，終場指數又跌破年線支撐，成交值則維持在 1,230.52 億元。短期而言需視新台幣匯率走勢與台積電表現而定。

群益證券投資信託股份有限公司

106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 7688 · F. 02 2706 5090

台中分公司 403台中市南區南區239號4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1 (A3) · T. 07 335 1678 · F. 07 335 0788

讓一群人受益
群益投信

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(newmops.tse.com.tw)及本公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前遠有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。